

TABOR FI

Nº Registro CNMV: 5.328

Informe Semestral del Primer Semestre del 2019

Gestora:	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIIC S.A.	Grupo Gestora:	ABANTE
Depositario:	BANKINTER S.A.	Grupo Depositario:	BANKINTER
Auditor:	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.	Rating Depositario:	BBB+ (S&P)

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en, Plaza de Independencia 6, o mediante correo electrónico en info@abanteasesores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con las IIC gestionadas en:

Dirección:	Plaza de Independencia 6
Correo electrónico:	info@abanteasesores.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/01/19

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Internacional
Perfil de Riesgo: 3 de una escala de 1 a 7

Descripción general

Se aplicarán criterios financieros y de inversión socialmente responsable (ISR), invirtiendo bajo criterios llamados ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo) -según el mandato ASG del fondo (la mayoría de la cartera los cumple). Existe un Comité Interno que será responsable de identificar los activos en los que invierta el fondo y que contará con el asesoramiento de Lex Centro de Asesores Técnico Financieros EAFI, S. A. Se invertirá directamente o via IIC financieras (entre el 0-100%) entre un 0-25% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija, pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos), sin predeterminación en la distribución en mercados, emisores, capitalización bursátil, sectores y/o zonas geográficas (pudiendo invertir en mercados emergentes hasta un 20% de la exposición total). Las emisiones de renta fija tendrán calificación crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuese inferior, el rating del Reino de España en cada momento, pudiendo tener hasta un 20% en emisiones de baja calificación crediticia. La duración media de la cartera oscilará entre 0-7 años. Las IIC financieras en las que invierta el fondo serán activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no a la gestora. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa podrá ser del 100%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados

Operativa en instrumentos derivados

No se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Del Compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	614.017	
Nº de partícipes	8	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	

Inversión mínima (EUR)	10,00
------------------------	-------

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Primer Semestre 2019	6.075	9,8937
2018		
2017		
2016		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	Mixta	Al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,05	0,05	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2018
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18		-0,18	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año 2019	Trimestral				Anual			
		Trim JUN 2019	Trim MAR 2019	Trim DIC 2018	Trim SEP 2018	Año 2018	Año 2017	Año 2016	Año 2014
Rentabilidad II	-0,42	-0,42							
Rentabilidad índice referenci									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	13/05/2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,36	16/05/2019				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año 2019	Trimestral				Anual			
		Trim JUN 2019	Trim MAR 2019	Trim DIC 2018	Trim SEP 2018	Año 2018	Año 2017	Año 2016	Año 2014
Volatilidad $d_{t-1}^{(ii)}$									
Valor liquidativo		1,88							
Ibex-35		10,88							
Letra Tesoro 1 año		0,11							
IC82 Index		2,50							
VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

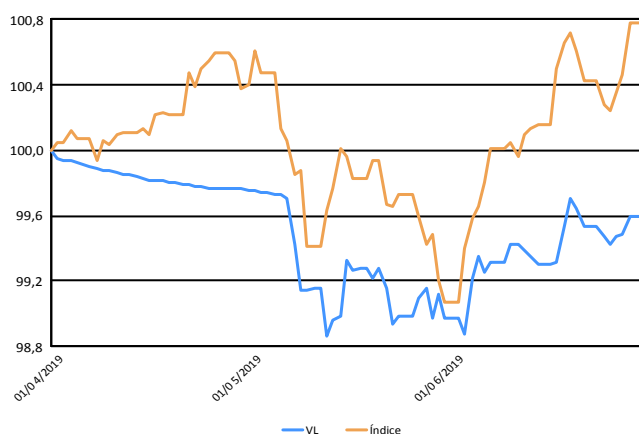
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2019	Trimestral				Anual			
	Trím JUN 2019	Trím MAR 2019	Trím DIC 2018	Trím SEP 2018	Año 2018	Año 2017	Año 2016	Año 2014
0,67	0,31	0,64						

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los inversores una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

Índice: 25% MSCI World TR + 65% JPM GBI 1-3 +

Fecha Cambio Vocación: 11/01/19

B) Comparativa

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	121.946	1.266	3,32
Renta Variable Mixta Euro	25.976	853	-1,91
Renta Variable Mixta Internacional	408.219	3.935	8,44
Renta Variable Euro	97.381	2.432	-1,10
Renta Variable Internacional	172.864	3.117	13,07
IIC de gestión Pasiva (1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	316.258	2.972	3,89
Global	195.381	1.582	7,48
Total fondos	1.338.025	16.156	6,46

* Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.576	91,78	0	0,00
* Cartera interior	5.140	84,61	0	0,00
* Cartera exterior	413	6,80	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,36	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	502	8,27	0	0,00
(+/-) RESTO	-3	-0,05	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	6.075	100,00%	0	100,00%

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informaran a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	0	0	0	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	299,29	0,00	299,29	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-0,06	0,00	-0,06	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,61	0,00	0,61	0,00
+ Intereses	0,23	0,00	0,23	0,00
+ Dividendos	0,23	0,00	0,23	0,00
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	1,29	0,00	1,29	0,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizada o no)	-1,11	0,00	-1,11	0,00
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+/-) Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	0,00	-0,67	0,00
- Comisión de gestión	-0,49	0,00	-0,49	0,00
- Comisión de depositario	-0,05	0,00	-0,05	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	0,00	-0,11	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuentos a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	6.075	0	6.075	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre patrimonio, al cierre del período

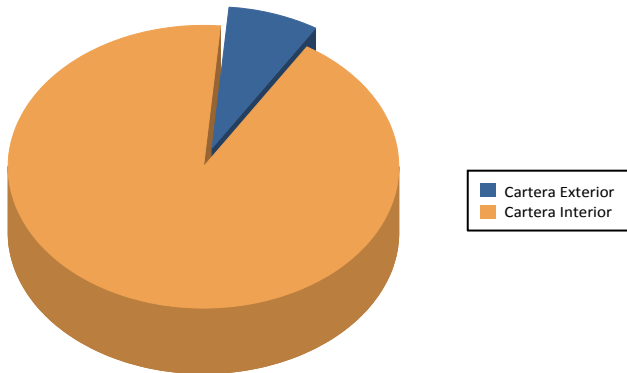
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos BANCO SANTANDER S.A. 1,00 2024-12-15	EUR	247	4,07	0	0,00
Bonos BBVA S.A. 8,88 2021-04-14	EUR	449	7,39	0	0,00
Bonos BANCO SABADELL 5,63 2026-05-06	EUR	345	5,68	0	0,00
Bonos CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	315	5,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.356	22,32	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA INTERIOR		1.356	22,32	0	0,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,40 2019-07-01	EUR	800	13,16	0	0,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,40 2019-07-01	EUR	479	7,89	0	0,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,40 2019-07-01	EUR	480	7,91	0	0,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,40 2019-07-01	EUR	479	7,89	0	0,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,40 2019-07-01	EUR	480	7,90	0	0,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0,40 2019-07-01	EUR	479	7,89	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS INTERIOR		3.197	52,64	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA INTERIOR		4.553	74,96	0	0,00
Acciones BANKIA S.A	EUR	90	1,49	0	0,00
Acciones CAIXABANK	EUR	190	3,13	0	0,00
Acciones TELEFONICA ,S.A.	EUR	171	2,81	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA INTERIOR		451	7,43	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE INTERIOR		451	7,43	0	0,00
IIC Gesconsult Corto Plazo FI	EUR	136	2,24	0	0,00
TOTAL IICs INTERIOR		136	2,24	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.140	84,63	0	0,00
Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	309	5,09	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		309	5,09	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXTERIOR		309	5,09	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR		309	5,09	0	0,00
Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	104	1,72	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA EXTERIOR		104	1,72	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE EXTERIOR		104	1,72	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		413	6,81	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.554	91,44	0	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

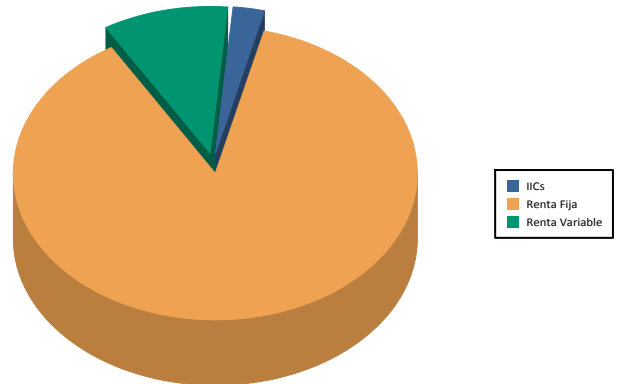
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Geográfica



Distribución por Tipo de Activo



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas la cierre del período (importe en miles de EUR)

Descripción del Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ES0000012B39	Futuros vendidos	157	Inversión
Total Subyacente Otros		157	
TOTAL OBLIGACIONES		157	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5 % del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora	X	
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Cambio de control producido en la Sociedad Gestora como consecuencia del cierre, con fecha 30 de mayo de 2019, de una ampliación de capital aprobada por la Junta General de accionistas de ABANTE ASESORES, S.A., sociedad titular del 99,99% de ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A., tras la cual la participación de D. Santiago Satrústegui Pérez de Villaamil en dicha sociedad ha pasado del 50,13% al 48,70%.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora, sociedad, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existen un partícipes con participación superior al 20% en la IIC: 51,03% (3099877,84)

Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario. El importe del total compras y ventas del periodo del informe, así como su porcentaje sobre el patrimonio medio del fondo es el siguiente: Total Compras: 114388542,56 euros (32,74%)

Total Venta: 114386528,84 euros (32,74%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 60 (0,00%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Hemos asistido a un gran primer semestre en los mercados. La práctica totalidad de los activos financieros ha obtenido rentabilidades positivas en el periodo revertiendo lo acontecido en 2018, cuando casi todos los activos cayeron. El primer semestre ha sido espectacular como demuestra el hecho de haber producido el mejor arranque de la bolsa americana desde 1997.

Renta variable, renta fija, materias primas...todo ha subido en la primera mitad del año sin que podamos citar grandes motivos fundamentales que apoyen este fuerte rebote de los mercados. Bien es cierto que las importantes caídas del año pasado tampoco estuvieron motivadas por unos malos fundamentos macroeconómicos o empresariales. Los mercados se pasaron de frenada en 2018 pensando que se aproximaba una recesión motivada por las guerras comerciales en un contexto en el que las subidas de tipos de la Reserva Federal drenaban liquidez del sistema. Conforme se ha ido apreciando que las principales economías no se acercaban a la recesión -aunque algunas han continuado desacelerando su crecimiento- y la FED frenaba su proceso de normalización monetaria, los mercados han ido recuperado el terreno perdido el año pasado.

El semestre se ha saldado con una revalorización del 15,3% del índice mundial de renta variable, un 16% si lo medimos en euros. En términos geográficos ha vuelto a liderar la subida Estados Unidos con un 17,4%, un 18,3% medida en euros. Europa ha avanzado un 13,6% y España se ha quedado un poco rezagada al limitar su ganancia al 7,7%.

A nivel sectorial continúa el apetito por las compañías que presentan mayor crecimiento en sus beneficios, lideradas por las empresas tecnológicas. El sector avanzaba más de un 25% en el semestre. En el lado negativo, el peor comportamiento relativo correspondía a farmacia con una ganancia del 8,6%. El sector se veía lastrado ante la amenaza de una nueva regulación en EE.UU. que podría reducir el precio de los medicamentos.

En Europa, ante las bajas expectativas de inflación, el BCE acaba de apuntar la posibilidad de nuevos estímulos monetarios durante los próximos meses. No sería descartable un recorte de tipos ni un nuevo programa de compra de bonos. Ante este escenario de tipos de interés bajos durante más tiempo los bancos de la zona Euro han cerrado un semestre bastante pobre, con una exigua revalorización del 2%.

La Reserva Federal, ante la incertidumbre generada a escala global por las guerras comerciales, también está dispuesta a rebajar el tipo de interés oficial. El mercado ya anticipa, para la reunión del 31 de julio, un recorte de tipos. La duda, ahora mismo, es si la rebaja consistirá en 25 o 50 puntos básicos.

Apoyados en la continencia macro -moderado crecimiento de las economías y baja inflación- y la promesa de nuevos estímulos monetarios, los activos de renta fija también han tenido un semestre bastante espectacular. Hay partes de este mercado que se han revalorizado más de un 10% en el periodo (magnitudes más propias de la renta variable que de la renta fija), destacando en general los bonos de gobierno europeos con vencimientos largos. El bono español a 10 años cerraba semestre en el 0,4%, con una reducción de 100 puntos básicos en la primera mitad del año. El bono americano a mismo plazo caía hasta el 2,0% a finales de junio cuando hace solo unos meses (octubre 2018) lo teníamos en el 3,25%.

Las materias primas, en general, también presentaban buenas rentabilidades en el periodo. El petróleo, después de sufrir en la parte final del año pasado por los temores de recesión, al no materializarse ésta y al reforzarse el compromiso de los bancos centrales con el crecimiento económico, resurgía con fuerza. La OPEP, además, va a mantener los recortes de producción vigentes durante algunos trimestres más, lo que también apoya al precio del petróleo. El barril Brent, de referencia en Europa, cotizaba a cierre de junio a 64,4 dólares, un 21% más alto que seis meses atrás. El oro, por su parte, se revalorizaba un 10% -casi toda la subida se producía en junio- coincidiendo con la fuerte caída de las tirs de los bonos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo de reciente constitución que durante el periodo está empezando a recibir aportaciones para comenzar a construir la cartera. Durante el primer trimestre, a la espera de aportaciones, la liquidez existente en el fondo ha estado invertida en repos de Deuda Pública del Tesoro a muy corto plazo. En el segundo trimestre, ya con aportaciones, el fondo ha empezado a invertir de forma conservadora al encontrarse mercados que habían recuperado mucho y unas valoraciones de los activos algo más exigentes.

c) Índice de referencia.

El fondo es de reciente constitución y no tiene rentabilidad en el periodo.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El fondo, de reciente constitución, cierra semestre con 8 partícipes y 6,07 millones de patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El fondo es de reciente constitución y no tiene rentabilidad en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo cierra periodo con una cartera conservadora. La inversión en renta variable se reduce a un 9% del patrimonio. Se ha invertido en bancos y empresas de telecomunicaciones, donde encontramos valoraciones apropiadas: Telefónica, Deutsche Telekom, CaixaBank y Bankia. En renta fija vemos poco valor en general. Sin embargo sí pensamos que hay oportunidades en los bonos financieros (22% de la cartera). En renta fija se han vendido futuros del bono a 10 años español (2,6% del patrimonio) con el objetivo de reducir la duración de la cartera después de la fuerte caída de las Tires de los bonos de gobierno. El resto está invertido en liquidez -fundamentalmente en repos de Deuda Pública española- a la espera de encontrar mejores puntos de entrada.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido el 0,15%. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el semestre se reduce a la venta de futuros del bono a 10 años español, con un nominal del 2,6% del patrimonio del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo es de reciente constitución y no tiene métricas de riesgo en el periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma. En este período Abante Asesores Gestión SGIC ha acudido a las Juntas Generales de LAR España Real Estate Socimi SA y Promotora de Informaciones SA (ya que se cumplieran las condiciones antes mencionadas) votando a favor de todas las propuestas considerando que eran las mejores opciones para los intereses de nuestros partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas siguen siendo positivas para los activos de renta variable pero más complicadas para los de renta fija. Con los bancos centrales en disposición de seguir bajando los tipos de interés no parece sencillo que aparezcan en los próximos meses buenas oportunidades en renta fija, aunque estaremos pendientes de nuevas oportunidades. En renta variable estamos más positivos y podríamos volver a incrementar la inversión si se producen correcciones.

10. Información sobre la política de remuneración

N/A

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A